(المتضامنون للمحاسبة والمراجعة E&Y)　　(المحاسبون القانونيون العرب) RSM International

شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding
(شركة مساهمة مصرية)
القوائم المالية المستقلة
عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١
وتقرير مراقبا الحسابات

TMG HOLDING
مجموعة طلعت مصطفى القابضة

تقرير الإدارة التنفيذية للمجموعة عن نتائج أعمال الشركة عن الفترة من ١ يناير ٢٠١١ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

رغم تداعيات الأحداث التى مرت بها البلاد خلال عام ٢٠١١ و تأثيرها بصفة خاصة على النشاطين العقارى و السياحى، إلا أن قوة المركز الاقتصادي للمجموعة مكنها من استيعاب الأثار المترتبة على تلك الأحداث و ذلك من خلال نشاطيها الرئيسين وهما النشاط العقاري و السياحي، وقد تأثرت المجموعة بتداعيات تلك الأحداث من خلال انخفاض مبيعات النشاط العقارى، حيث بلغت المبيعات حوالى ٣ مليار جنية مقارنة بحوالي ٤ مليار جنية خلال نفس الفترة من العام الماضى بنسبة انخفاض حوالى ٢٥% فقط و التى تعتبر جيدة فى ظل الظروف السائدة و مما يؤكد ثقة العملاء بالمجموعة و مشاريعها، كما بقيت معدلات تحصيل المستحقات في حدود النسب المقبولة فى هذه الظروف و بما يكفل استمرار المجموعة في الحفاظ على تحقيق العوائد المناسبة لمساهميها و توفير السيولة اللازمة لتنفيذ برامجها و خططها.

بلغ إجمالي الإيرادات المثبتة في عام ٢٠١١ عن الوحدات المسلمة خلال العام مبلغ و قدره ٥,٠٩٨ مليار جنيه مقارنة بمبلغ ٥,٣٣٩ مليار جنيه وفقاً للقوائم المالية المجمعة خلال نفس الفترة من العام الماضي بنسبة انخفاض حوالى ٤,٥% تقريباً و يرجع ذلك بصفة أساسية إلى إنخفاض ايرادات القطاع السياحى.

أما بالنسبة للشق السياحي فقد بلغ إجمالي حصة الشركات المالكة في إيرادات فنادق فورسيزونز نايل بلازا، وشرم الشيخ، وسان ستيفانو ، و النيل كيمبنسكى نحو ٣٤٨ مليون جنيه مصري فى عام ٢٠١١ مقارنة بمبلغ ٦٠٨ مليون جنية خلال نفس الفترة من العام الماضي بنسبة انخفاض ٤٢% تقريباً و يرجع االإنخفاض بصورة رئيسية إلى استمرار تاثير الأوضاع الامنية للبلاد ، و ما ترتب عليه من تراجع فى إعداد و نوعية السائحين خلال العام.

تمكنت الشركة نتيجة لوجود أنظمة رقابة داخلية على التكاليف من تحقيق نسبة صافى ربح مناسب فى عام ٢٠١١ ومعززا قدرة الشركة على استيعاب التغيرات في الأسعار.

كما بلغ صافى الربح عن عام ٢٠١١ حوالي ٥٧٨ مليون جنيه مقارنة بحوالى ٩٤٠ مليون جنيه وفقاً للقوائم المالية المجمعة خلال نفس الفترة عام ٢٠١٠ و يرجع الانخفاض بصفة رئيسية الى الخسائر المحققة فى القطاع السياحى ، بالإضافة إلى تراجع إيراد مبيعات أراضى الفيلات.

أما نتيجة أعمال الشركة المستقلة (دون نتائج اعمال الشركات التابعة) فقد بلغ صافى ربح عن عام ٢٠١١ حوالي ٢ مليون جنيه مقارنة بحوالى ١٠٣٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة عام ٢٠١٠ و يعود الانخفاض نتيجة لعدم توزيع أرباح من الشركات التابعة

بلغ إجمالي الأصول ٥٣,٨٧ مليار جنيه وفقاً للقوائم المالية المجمعة فى عام ٢٠١١ ، و بلغ رصيد النقدية و الاستثمارات المالية حوالى ١,٧٥ مليار جنيه ، فى حين بلغ رصيد القروض و التسهيلات حوالى ٣,٣ مليار جنية، بحيث تمثل نسبة القروض والتسهيلات إلى حقوق مساهمي الشركة الأم (Debt to equity) ١ إلى ٨ وهذه النسب تدل على مدى قوة المركز المالي للشركة وتدني مستوى القروض مقابل حقوق المساهمين وأصول الشركة.

تقرير مراقبا الحسابات
إلى السادة / مساهمى شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية)

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة **لشركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية)** والمتمثلة في الميزانية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا قوائم الدخل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات .

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية المستقلة مسئولية إدارة الشركة ، فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية المستقلة عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية ، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ ، كما تتضمن هذه المسئولية إختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف .

مسئولية مراقب الحسابات

تنحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المستقلة في ضوء مراجعتنا لها . وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية . وتتطلب هذه المعايير منا الإلتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية المستقلة خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة .

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المستقلة . وتعتمد الإجراءات التي تم إختيارها على الحكم الشخصي للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المستقلة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ . ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية المستقلة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء راي على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة . وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المستقلة .

وأننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية .

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح ، في جميع جوانبها الهامة ، عن المركز المالي لشركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية) في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ ، وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة .

كما هو موضح بإيضاح (٤) ، لدى الشركة إستثمارات في شركات تابعة وقامت بإعداد قوائم مالية مجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية . ولتفهم أشمل للمركز المالي للشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا أدائها المالي وتدفقاتها النقدية عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ ، فإن الأمر يتطلب الرجوع إلى القوائم المالية المجمعة .

ومع عدم اعتبار ذلك تحفظا، وكما هو وارد بالايضاح رقم (٢٧) من الايضاحات المتممة للقوائم المالية ، لم تتوافر لدي إدارة الشركة بعد المعلومات التي تمكنها من الافصاح عن تأثير الأحداث الجارية على الأصول والالتزامات ونتائج الاعمال خلال الفترات المالية القادمة ، حيث قد تختلف تلك القيم والنتائج جوهريا فى الفترات القادمة إذا ما توافرت لدى إدارة الشركة مؤشرات ودلالات موثوقاً بها وبما يمكنها من استخدام تلك المؤشرات والدلالات في تحديد مدى وحجم تلك الأحداث على تلك الأصول والالتزامات المدرجة بالقوائم المالية .

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية المستقلة متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات .

البيانات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة المعد وفقاً لمتطلبات القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك في الحدود التي تثبت بها مثل تلك البيانات بالدفاتر.

القاهرة فى : ٨ مارس ٢٠١٢

مراقبا الحسابات

عماد حافظ راغب
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
زميل جمعية الضرائب المصرية
س . م . م (٣٦٧٨)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٤٢)
(المتضامنون للمحاسبة والمراجعة E&Y)

مجدي حشيش وشركاه
مجدي حشيش
س . م . م (١٦٢٦)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١١٧)
(المحاسبون القانونيون العرب) RSM International

الميزانية المستقلة

في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	إيضاح	٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
اصول غير المتداولة			
أصول ثابتة	(٣)	١١,٧١٧,٩٣٨	١٠,٤٧٠,٧١٢
استثمارات فى شركات تابعة	(٤)	١٩,١٢٣,٦٥٦,٧١٢	١٩,١٢٣,٦٥٦,٧١٢
مبالغ مسددة تحت حساب الزيادة في رأسمال شركات تابعة	(٥)	١٩٦,٥٥٨,٠٠٠	١٧٢,٧٠٨,٠٠٠
استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	(٦)	٣٠٧,١٨٢,٩١٦	٣٣٦,٦٣١,٦٠٠
استثمارات فى شركات شقيقة	(٧)	٥,٩٢٥,٦٨٤	٥,٩٢٥,٦٨٤
استثمارات مالية متاحة للبيع	(٨)	٤٨,٣٢٠,٠٠٠	٤٦,٤٨٠,٠٠٠
اصول ضريبية مؤجلة	(٢٢)	٣١,٠٤٠	٥,٨٤٦
إجمالي اصول غير متداولة		١٩,٦٩٣,٣٩٢,٢٩٠	١٩,٦٩٥,٨٧٨,٥٥٤
أصول متداولة			
أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩)	١٥,٥٥١,٤٤٦	٦٠,٦٠٤,١٩٠
مدينو استثمارات	(١٠)	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠
اوراق قبض – أطراف ذات علاقة	(٢٣)	١,٤٠٧,٨٠٧,٤٣٢	٢٠٧,٨٨٥,٥٧٣
مصروفات مدفوعة مقدما و أرصدة مدينة أخرى	(١١)	٤٠٩,٣٩٥,٨٦١	١,٤٩٥,٢٩١,٠٤٩
نقدية بالصندوق ولدى البنوك	(١٢)	٤,٩٢٧,٦٤١	٦٩,٠٠٨,٨٣٦
إجمالي أصول متداولة		١,٨٣٧,٦٩٢,٣٨٠	١,٨٣٢,٧٩٩,٦٤٨
التزامات متداولة			
أوراق دفع		٢٤٢,٩١٤	٤٢,٣٣٠
مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	(١٣)	٢,٢٢٩,٢٧٦	٣,٩٧٩,٠٩٤
إجمالي التزامات متداولة		٢,٤٧٢,١٩٠	٤,٠٢١,٤٢٤
رأس المال العامل		١,٨٣٥,٢٢٠,١٩٠	١,٨٢٨,٧٧٨,٢٢٤
إجمالي الاستثمار		٢١,٥٢٨,٦١٢,٤٨٠	٢١,٥٢٤,٦٥٦,٧٧٨
يتم تمويله على النحو التالي			
حقوق الملكية			
رأس المال المصدر والمدفوع	(١٤)	٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠	٢٠,١٣٢,٣١٤,٩٨٠
احتياطى قانونى	(١٥)	٢١٦,٦٤٥,٦٥٣	١٦٤,٩٩٩,٧٣٤
إحتياطي عام	(١٦)	٦١,٧٣٥,٤٠٤	٦١,٧٣٥,٤٠٤
صافى أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع	(١٧)	٣,٨٠٠,٠٠٠	١,٩٦٠,٠٠٠
ارباح مرحلة		٦٠٨,٥٤٨,٨٦١	١٣٠,٧٢٨,٢٨٧
أرباح العام		٢,٢٥٩,٧٠٢	١,٠٣٢,٩١٨,٣٧٣
إجمالي حقوق الملكية		٢١,٥٢٨,٦١٢,٤٨٠	٢١,٥٢٤,٦٥٦,٧٧٨
إجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول غير المتداولة		٢١,٥٢٨,٦١٢,٤٨٠	٢١,٥٢٤,٦٥٦,٧٧٨

مراقبا الحسابات

عماد حافظ راغب

مجدي حشيش

رئيس القطاع المالى

غالب أحمد فايد

رئيس مجلس الأدارة والعضو المنتدب

طارق طلعت مصطفى

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٨) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية.
- تقرير مراقبا الحسابات مرفق.

قائمة الدخل المستقلة
عن الفترة من ١ يناير ٢٠١١ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	ايضاح	الفترة من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	الفترة من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
(خسائر) أرباح تقييم أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩)	(١٥,٢٤٤,٢٨٩)	٧,٤٨٩,٩٩٠
(خسائر) أرباح بيع أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(١٩)	(١,٨٧٣,٤٩٥)	٢,٩٨٦,٠٠٦
فوائد دائنة		٢,٤١٠,٨٨٨	٤,١٠٣,٤٧٣
توزيعات ارباح أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٢٠)	٨٧٣,٦٢٧	١,٠٢٣,٨٦٥,٦٨٥
فوائد اذون خزانة		١٥,١٧٣	١,٤٢٥,٩٩٩
فوائد استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق		٢٨,٧٦٩,١٠٠	٣٠,٣٢٣,٩٢١
(خسائر) أرباح فروق العملة		(٢٤٣,٨٦٦)	٣٥١,٩٦٩
مجموع الإيرادات		١٤,٧٠٧,١٣٨	١,٠٧٠,٥٤٧,٠٤٣
مصروفات إدارية		(١١,٥٥١,٤٩٠)	(٣٥,٦٦٥,٧٠٧)
إهلاك		(٥٤٩,٣١٨)	(١٧٤,٩١٠)
خسائر اضمحلال اصول		–	(١,٤٩٧,٨١٦)
مصروفات بنكية		(١٢٦,٨٢٢)	(١٦,٤٤٤)
بدلات أعضاء مجلس الأدارة		(٢٤٥,٠٠٠)	(٢٩٣,٠٠٠)
صافى أرباح العام قبل الضرائب		٢,٢٣٤,٥٠٨	١,٠٣٢,٨٩٩,١٦٦
أصول ضريبية مؤجلة	(٢٢)	٢٥,١٩٤	١٩,٢٠٧
صافى أرباح العام بعد ضريبة الدخل		٢,٢٥٩,٧٠٢	١,٠٣٢,٩١٨,٣٧٣
نصيب السهم من صافي أرباح العام	(١٨)	٠,٠٠١	٠,٥٠

رئيس القطاع المالى
غالب أحمد فريد

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
طارق طلعت مصطفى

– الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٨) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية.

قائمة التغير فى حقوق الملكية المستقلة
عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	رأس المال المصدر والمدفوع جنيه مصرى	أحتياطى قانونى جنيه مصرى	إحتياطي عام جنيه مصرى	صافى أرباح (خسائر) غير محققة من استثمارات مالية متاحة للبيع جنيه مصرى	أسهم خزينة جنيه مصرى	أرباح مرحلة جنيه مصرى	أرباح العام جنيه مصرى	الإجمالى جنيه مصرى
الرصيد في ١ يناير ٢٠١١	٢٠,١٣٢,٣١٤,٩٨٠	١٦٤,٩٩٩,٧٣٤	٦١,٧٣٥,٤٠٤	١,٩٦٠,٠٠٠	–	١٣٠,٧٢٨,٢٨٧	١,٠٣٢,٩١٨,٣٧٣	٢١,٥٢٤,٦٥٦,٧٧٨
المحول الى الأرباح المرحلة	–	–	–	–	–	٩٨١,٢٧٢,٤٥٤	(٩٨١,٢٧٢,٤٥٤)	–
المحول الى الاحتياطى القانونى	–	٥١,٦٤٥,٩١٩	–	–	–	–	(٥١,٦٤٥,٩١٩)	–
اصدار اسهم مجانية (ايضاح ١٤)	٥٠٣,٣٠٧,٨٨٠	–	–	–	–	(٥٠٣,٣٠٧,٨٨٠)	–	–
صافى ارباح غير محققة من استثمارات مالية متاحة للبيع	–	–	–	١,٨٤٠,٠٠٠	–	–	–	١,٨٤٠,٠٠٠
توزيعات ارباح عاملين	–	–	–	–	–	(١٤٤,٠٠٠)	–	(١٤٤,٠٠٠)
ارباح العام	–	–	–	–	–	–	٢,٢٥٩,٧٠٢	٢,٢٥٩,٧٠٢
رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١١	**٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠**	**٢١٦,٦٤٥,٦٥٣**	**٦١,٧٣٥,٤٠٤**	**٣,٨٠٠,٠٠٠**	–	**٦٠٨,٥٤٨,٨٦١**	**٢,٢٥٩,٧٠٢**	**٢١,٥٢٨,٦١٢,٤٨٠**
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٠	٢٠,٣٠٢,٠٣٥,٥٠٠	١٦٢,٧٤٠,٢١٨	٢٥,٧٤٧,٦١٣	(٦٠٠,٠٠٠)	(١٣٣,٧٣٢,٧٢٩)	٨٧,٧٩٧,٤٨٢	٤٥,١٩٠,٣٢١	٢٠,٤٨٩,١٧٨,٤٠٥
المحول الى الأرباح المرحلة	–	–	–	–	–	٤٢,٩٣٠,٨٠٥	(٤٢,٩٣٠,٨٠٥)	–
المحول الى الاحتياطى القانونى	–	٢,٢٥٩,٥١٦	–	–	–	–	(٢,٢٥٩,٥١٦)	–
تخفيض راس المال	(١٦٩,٧٢٠,٥٢٠)	–	٣٥,٩٨٧,٧٩١	–	١٣٣,٧٣٢,٧٢٩	–	–	–
صافى ارباح غير محققة من استثمارات مالية متاحة للبيع	–	–	–	٢,٥٦٠,٠٠٠	–	–	–	٢,٥٦٠,٠٠٠
ارباح العام	–	–	–	–	–	–	١,٠٣٢,٩١٨,٣٧٣	١,٠٣٢,٩١٨,٣٧٣
رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	**٢٠,١٣٢,٣١٤,٩٨٠**	**١٦٤,٩٩٩,٧٣٤**	**٦١,٧٣٥,٤٠٤**	**١,٩٦٠,٠٠٠**	–	**١٣٠,٧٢٨,٢٨٧**	**١,٠٣٢,٩١٨,٣٧٣**	**٢١,٥٢٤,٦٥٦,٧٧٨**

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٨) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية .

	إيضاح	من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
الأرباح قبل الضرائب		٢,٢٣٤,٥٠٨	١,٠٣٢,٨٩٩,١٦٦
عوائد فوائد دائنة وسندات و اذون خزانة		(٣١,١٩٥,١٦١)	(٣٥,٨٥٣,٣٩٣)
خسائر (أرباح) تقييم أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩)	١٥,٢٤٤,٢٨٩	(٧,٤٨٩,٩٩٠)
اضمحلال اصول مالية		-	١,٤٩٧,٨١٦
اهلاكات		٥٤٩,٣١٨	١٧٤,٩١٠
خسائر بيع استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	(٦)	١,٢٩١,٨٥٩	-
ايراد استهلاك استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	(٦)	(١,٣٠١,٨٤٩)	(١,١٩٤,٠٧١)
خسائر(أرباح) فروق عملة		٢٤٣,٨٦٦	(٣٥١,٩٦٩)
أرباح (خسائر) التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل		(١٢,٩٣٣,١٧٠)	٩٨٩,٦٨٢,٤٦٩
التغير فى مصروفات مدفوعة مقدما وأرصدة مدينة أخرى *	(١١)	١,٠٨٥,٢٥٥,٥١٧	(٩١٠,٧٥٦,٤٢٢)
التغير فى أوراق الدفع		٢٠٠,٥٨٤	(١٥٤,٠٠٥)
التغير فى اوراق القبض	(٢٢)	(١,١٩٩,٩٢١,٨٥٩)	(٢٠٧,٨٨٥,٥٧٣)
التغير فى المصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى **		(١,٨٩٣,٨١٨)	٣٨٣،٨٣٩
التغير فى أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩)	٢٩,٨٠٨,٤٥٥	١٧٦,١٧٥,٢٣٨
صافى التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل		(٩٩,٤٨٤,٢٩١)	٤٧,٤٤٥,٥٤٦
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
مدفوعات لشراء أصول ثابتة	(٣)	(١,٧٩٦,٥٤٤)	(٤٠٤,٢٤٠)
مبالغ مسددة تحت حساب الزيادة في رأسمال شركات تابعة	(٥)	(٢٣,٨٥٠,٠٠٠)	(٢٧,١٢٥,٠٠٠)
مقبوضات من استثمارات سندات محتفظ بها حتى تاريخ الأستحقاق	(٦)	٢٩,٤٥٨,٦٧٤	-
مدفوعات لشراء استثمارات (مدينو استثمارات)		-	(١٠,٠٠٠)
متحصلات عوائد فوائد دائنة و سندات و اذون خزانة	(٢١)	٣١,٨٣٤,٨٣٢	٣٦,٠٩٨,٩٨٧
صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار		٣٥,٦٤٦,٩٦٢	٨,٥٥٩,٧٤٧
اثر التغير فى أسعار الصرف		(٢٤٣,٨٦٦)	٣٥١,٩٦٩
صافى حركة النقدية وما في حكمها خلال العام		(٦٤,٠٨١,١٩٥)	٥٦,٣٥٧,٢٦٢
النقدية وما في حكمها ــ أول العام		٦٩,٠٠٨,٨٣٦	١٢,٦٥١,٥٧٤
النقدية وما في حكمها ــ آخر العام	(١٢)	٤,٩٢٧,٦٤١	٦٩,٠٠٨,٨٣٦

* تم استبعاد التغير فى الأيرادات المستحقة البالغة ٦٣٩,٦٧١ جنية مصري من التغير فى الأرصدة المدينة الاخرى .

** تم استبعاد ١٤٤,٠٠٠ جنيه مصري من التغير في الأرصدة الدائنة الأخرى بنصيب العاملين من الأرباح الموزعة .

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٨) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية.

١ - نبذة عامة عن الشركة وأنشطتها

- تأسست شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding شركة مساهمة مصرية فى ١٣ فبراير ٢٠٠٧ طبقاً لأحكام القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ و لائحته التنفيذية .
- تم قيد الشركة بالسجل التجاري برقم ١٨٧٣٩٨ بتاريخ ٣ إبريل ٢٠٠٧، و مدة الشركة ٢٥ سنة.
- يتمثل غرض الشركة في الأشتراك فى تأسيس الشركات التى تصدر أوراقاً مالية أو الدخول فى زيادة رؤوس أموالها.
- مقر الشركة ومحلها القانونى ٣٦ ش مصدق الدقى – محافظة الجيزة – جمهورية مصر العربية .
- تم اعتماد القوائم المالية للشركة عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ في ٦ مارس ٢٠١٢ طبقاً لقرار مجلس الإدارة المنعقد فى ذلك التاريخ .

٢ - السياسات المحاسبية الهامة

أسس إعداد القوائم المالية

يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لفرض الاستمرارية ومبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمار العقارى والأصول المالية المتاحة للبيع والتى تم قياسها بالقيمة العادلة.

التوافق مع معايير المحاسبة

تم إعداد القوائم المالية للشركة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين واللوائح السارية.

ترجمة العملات الأجنبية

- تم إعداد وعرض القوائم المالية بالجنيه المصرى وهى عملة التعامل للشركة.
- يتم تسجيل المعاملات بالعملة الأجنبية أولياً باستخدام سعر الصرف السائد فى تاريخ المعاملة.
- يتم ترجمة الأصول والخصوم ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية باستخدام سعر الصرف السائد فى تاريخ الميزانية ، يتم إدراج جميع الفروق بقائمة الدخل.
- يتم ترجمة الأصول والخصوم غير النقدية والتى يتم قياسها بالتكلفة التاريخية باستخدام أسعار الصرف السائدة فى تاريخ الاعتراف الأولى.
- يتم ترجمة الأصول والخصوم غير النقدية والتى يتم قياسها بالقيمة العادلة باستخدام أسعار الصرف السائدة فى التاريخ التى تحددت فيه القيمة العادلة.

الأصول الثابتة

تظهر الأصول الثابتة بالتكلفة التاريخية بعد خصم مجمع الإهلاك و الخسائر المتراكمة لاضمحلال القيمة. وتتضمن هذه التكلفة عند تحققها والوفاء بشروط الاعتراف بها ، تكلفة الجزء المستبدل من المباني والمعدات . وبالمثل ، عند إجراء فحص شامل يتم الاعتراف بتكاليفه في حالة الوفاء بشروط الاعتراف بالقيمة الدفترية للمباني والمعدات كإحلال. ويتم الاعتراف بجميع تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الدخل عند تحققها.

يبدأ إهلاك الأصل عندما يكون في مكانه وفي حالته التي يصبح عليها قادرا على التشغيل بالطريقة التي حددتها الإدارة ، ويتم حساب الإهلاك بإتباع طريقة القسط الثابت طبقا للعمر الإفتراضى للأصل على النحو التالي :

بيـــان الأصل	السنوات
وسائل نقل و أنتقال	٥
أجهزة كمبيوتر	٣- ٨
أثاث وتجهيزات	٥ - ١٠
عدد و أدوات	٣ - ٥

يتم استبعاد الأصول الثابتة عند التخلص منها أو عند عدم توقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو بيعها في المستقبل. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر تنشأ عند استبعاد الأصل في قائمة الدخل في الفترة التي تم فيها استبعاد الأصل.

يتم مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية لها وطرق إهلاكها في نهاية كل سنة مالية.

يتم رسملة النفقات اللاحقة للاقتناء فقط عند زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالأصول الثابتة و يتم المحاسبة عن النفقات الجديدة كأصول جديدة و يتم استبعاد القيمة الدفترية للأصول المستبدلة أو المجددة ، و يتم إثبات جميع النفقات الأخرى في قائمة الدخل كمصروف.

تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن يكون أصل ثابت قد أضمحل . عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن قيمته الإستردادية ، فيعتبر أن هناك اضمحلال للأصل وبالتالي يتم تخفيضه إلى قيمته الإستردادية . وتثبت خسارة الاضمحلال بقائمة الدخل .

يتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط اذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الاصل الاستردادية منذ اثبات اخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة، وتكون محدودة بحيث لاتتعدى القيمة الدفترية لأصل ، (نتيجة لرد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة) ، القيمة الاستردادية له أو القيمة الدفترية التى كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الاهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة . ويتم إثبات الرد في أية خسارة ناجمة عن اضمحلال قيمة أصل بقائمة الدخل.

الإستثمارات

الاستثمارات في شركات تابعة

الاستثمارات في شركات تابعة هي استثمارات في شركات يكون للشركة فيها سيطرة، ويفترض وجود السيطرة عندما تمتلك الشركة القابضة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال الشركات التابعة لها ما يزيد نصف حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها ، فيما عدا تلك الحالات الاستثنائية التي تظهر فيها بوضوح أن تلك الملكية لا تمثل سيطرة.

تتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات تابعة بالقوائم المالية المستقلة بالتكلفة متضمنة تكلفة الاقتناء ، وفى حالة حدوث اضمحلال في قيمة تلك الاستثمارات ، يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة هذا الاضمحلال ويدرج بقائمة الدخل وذلك لكل استثمار على حدة .

استثمارات في الشركات الشقيقة

الاستثمارات في شركات شقيقة هي استثمارات في شركات يكون للشركة فيها نفوذ مؤثر ولكنها ليست شركة تابعة كما أنها ليست حصة في مشروع مشترك ، ويفترض وجود النفوذ المؤثر عندما تمتلك الشركة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال الشركات التابعة لها لنسبة ٢٠% أو أكثر من حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها ، فيما عدا تلك الحالات التي تظهر فيها بوضوح أن تلك الملكية لا تمثل نفوذا مؤثرا.

تتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات شقيقة بالقوائم المالية المستقلة بالتكلفة متضمنة تكلفة الاقتناء و ذلك وفقا للفقرة ج من البند ١٣ من معيار المحاسبة المصرى رقم (١٨) حيث يتم إعداد قوائم مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام.، وفى حالة حدوث اضمحلال في قيمة تلك الاستثمارات، يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة هذا الاضمحلال ويدرج بقائمة الدخل وذلك لكل استثمار على حده، ويتم الاعتراف برد خسائر الاضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لا تتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة.

الاستثمارات المتاحة للبيع

الاستثمارات المتاحة للبيع هي أصول مالية غير مشتقة تم تصنيفها كأصول متاحة للبيع عند الاقتناء ، وغير مبوبة كقروض و مديونيات أو كاستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر .
عند الاعتراف الأولى، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة متضمنة المصروفات المباشرة المتعلقة بها.

بعد الاعتراف الأولى ، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر غير المحققة مباشرة ضمن حقوق الملكية وذلك حتى إلغاء الأصل المالي من الدفاتر ، وعندئذ يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية في قائمة الدخل ، أو يحدد لإجراء عملية اضمحلال القيمة وفى هذه الحالة يتم الاعتراف بالخسائر المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية في قائمة الدخل، ويتم الاعتراف برد خسائر الاضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لاتتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة.

في حالة تعذر قياس القيمة العادلة لاستثمارات في حقوق ملكية بطريقة يعتمد عليها، فيتم قياس قيمة تلك الاستثمارات بالتكلفة.

أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر هي اصول مالية تم تبويبها إما كأصول محتفظ بها لأغراض المتاجرة حيث تم اقتناؤها لغرض البيع في مدى زمني قصير أو اصول مالية تم تصنيفها عند الاعتراف الاولي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر .

عند الاعتراف الأولى ، يتم قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة متضمنة المصروفات المباشرة المتعلقة بها .

يتم إثبات الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالميزانية بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بأرباحها وخسائرها بقائمة الدخل.

يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بقائمة الدخل.

استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق هي أصول مالية غير مشتقة لها مبلغ سداد محدد أو قابل للتحديد وتاريخ استحقاق محدد و لدى أدارة الشركة النية و القدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ استحقاقها.

عند الاعتراف الأولى ، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالقيمة العادلة متضمنة المصروفات المباشرة المتعلقة بها .

بعد الاعتراف الأولى، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة سعر العائد الفعلي مخصوما منها خسائر الاضمحلال في القيمة . ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في قائمة الدخل عند استبعاد الأصل المالي من الدفاتر أو حدوث اضمحلال أو تغطية اضمحلال في القيمة و أيضا من خلال عملية الاستهلاك، ويتم الاعتراف برد خسائر الإضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لاتتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة.

العملاء والمدينون المتنوعون
يتم إثبات العملاء والمدينون المتنوعون بالقيمة الأصلية للفاتورة ناقصاً خسائر الإضمحلال- أن وجدت .

يتم قياس خسائر الإضمحلال بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة او القيمة الاستردادية. ويتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال بقائمة الدخل. ويتم الاعتراف برد خسائر الإضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لاتتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة.

النقدية وما في حكمها
لغرض قائمة التدفقات النقدية، فأن النقدية وما في حكمها تشتمل على نقدية في الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل و أذون الخزانة والتي لديها تواريخ إستحقاق ثلاثة أشهر أو أقل مخصوما منها حسابات السحب على المكشوف أن وجدت.

أرصدة دائنة ومستحقات
يتم إثبات الألتزامات للمبالغ المستحقة السداد في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تمت أو لم تتم المطالبة بها من قبل المورد بالتكلفة.

الفصل بين الأصول والألتزامات القصيرة وطويلة الأجل
يتم إدراج الأصول والالتزامات التي تستحق خلال عام بعد تاريخ القوائم المالية ضمن الأصول والالتزامات المتداولة أما الأصول والالتزامات التي يتجاوز تاريخ تحصيلها مدة عام من تاريخ القوائم المالية فيتم إدراجها ضمن الأصول والالتزامات طويلة الأجل .

المخصصات
يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام قانوني قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يترتب عنه تدفق لمنافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الالتزام ويمكن تقدير هذا الالتزام بدرجة يعتمد عليها، وإذا كانت القيمة الزمنية جوهريه فإنه يتم تحديد قيمة المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بسعر خصم قبل الضريبة يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالالتزام إذا كان ذلك ملائماً، و تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بفحص المخصصات و تسويتها لتعكس أفضل تقدير حالى.

إثبات الإيراد
- يتم الاعتراف بإيرادات الاستثمارات في الشركات التابعة في حدود ما تحصل عليه الشركة من توزيعات الأرباح للشركات المستثمر فيها والمحققة بعد تاريخ الاقتناء وذلك اعتبارا من تاريخ صدور قرار التوزيع بالجمعيات العامة للشركات المستثمر فيها والتي اعتمدت توزيعات تلك الأرباح .

- يتم إثبات دخل الفوائد الخاصة بالأدوات المالية المدرة للفائدة بقائمة الدخل بطريقة العائد الفعلي وذلك فيما عدا الأدوات المالية المصنفة كمقتناة لأغراض التجارة أو المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر .

الإحتياطي القانوني
طبقاً للنظام الأساسى للشركة ، يجنب ٥% من صافى أرباح العام لتكوين إحتياطى قانونى حتى يبلغ هذا الإحتياطي ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر . ويستعمل الإحتياطي بناء على قرار من الجمعية العامة وفقاً لإقتراح مجلس الإدارة .

التقديرات المحاسبية
يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية قيام الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على قيم الأصول ، الالتزامات ، الإيرادات والمصروفات خلال السنوات المالية ، هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات .

اضمحلال قيمة الأصول

اضمحلال قيمة الأصول المالية
تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن يكون أصل مالي أو مجموعة من الاصول المالية قد أضمحل . ويعتبر أصل مالي أو مجموعة من الاصول المالية قد أضمحل إذا ، وإذا فقط كان هناك دليل موضوعي على اضمحلال القيمة نتج عن حدوث حدث أو أكثر بعد الاعتراف الاولي بالأصل واثر على التدفقات النقدية المقدرة لأصل مالي أو مجموعة من الاصول المالية والتى يمكن تقديرها بشكل يعتمد عليه .

اضمحلال قيمة الأصول غير المالية
تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية ، تقوم الشركة بتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن يكون أصل قد أضمحل . عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل أو وحدة مولدة للنقد عن قيمته الإستردادية ، فيعتبر أن هناك اضمحلال للأصل وبالتالي يتم تخفيضه إلى قيمته الإستردادية . وتثبت خسارة الاضمحلال بقائمة الدخل .

يتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل الاسترادادية منذ إثبات أخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة، وتكون محدودة بحيث لا تتعدى القيمة الدفترية لأصل ، (نتيجة لرد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة) ، القيمة الاستردادية له أو القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الإهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة . ويتم إثبات الرد في أية خسارة ناجمة عن اضمحلال قيمة أصل بقائمة الدخل.

أسهم خزينة
تدرج أسهم الخزينة (أسهم الشركة) بتكلفة اقتنائها وتظهر تكلفة أسهم الخزينة مخصومة من حقوق الملكية بالميزانية وتثبت الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التصرف فى أسهم الخزينة ضمن حقوق الملكية بالميزانية .

أثابة العاملين وتحفيز العاملين / المديرين
نظام الاثابة وتحفيز العاملين أو المديرين بالشركة وفقاً للنظام الأساسى للشركة بناءاً على مقترح من مجلس الإدارة يطبق بأحدى الوسائل التالية :

- منح اسهم مجانية للعاملين
- منح اسهم باسعار مميزة
- الوعد بالبيع بعد انقضاء مدة محددة واستيفاء شروط معينة لما يرد بوعد الشركة بالبيع.

ضرائب الدخل
يتم حساب ضريبة الدخل وفقاً لقانون الضرائب المصري .

ضرائب الدخل الجارية
يتم تقييم أصول وإلتزامات ضرائب الدخل للفترة الجارية والفترات السابقة وفقاً للمبلغ المتوقع إسترداده أو سداده لمصلحة الضرائب.

ضرائب الدخل المؤجلة

ويتم الإعتراف بضريبة الدخل المؤجلة بإتباع طريقة الإلتزامات على الفروق المؤقتة بين القيمة المعترف بها للأصل أو الإلتزام للإغراض الضريبية (الأساس الضريبي) وقيمتها المدرجة بالميزانية (الأساس المحاسبي) وذلك بإستخدام سعر الضريبة المطبق .

ويتم الإعتراف بضريبة الدخل المؤجلة كأصل عندما يكون هناك إحتمال قوي بإمكانية الإنتفاع بهذا الأصل لتخفيض الأرباح الضريبية المستقبلية ، ويتم تخفيض الأصل بقيمة الجزء الذي لن يتحقق منه منفعة مستقبلية.

يتم إدراج الضريبة الجارية والمؤجلة كإيراد أو مصروف في قائمة الدخل للفترة ، فيما عدا الضريبة التي تنتج من معاملة أو حدث في نفس الفترة أو فترة أخرى مباشرة ضمن حقوق الملكية.

قائمة التدفقات النقدية

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية بإتباع الطريقة الغير مباشرة و لغرض قائمة التدفقات النقدية فأن النقدية وما في حكمها تشتمل على نقدية في الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل و أذون الخزانة والتي لديها تواريخ إستحقاق ثلاثة أشهر أو أقل مخصوما منها حسابات السحب على المكشوف أن وجدت.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة في كل من الشركات الشقيقة وكبار المساهمين والمديرين والإدارة العليا للشركة ، وتمثل أيضا الشركات المسيطر عليها أو خاضعة لسيطرة مشتركة أو نفوذ مؤثر من قبل تلك الأطراف ذات العلاقة ، ويتم اعتماد الشروط والسياسات التسعيرية للمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة.

نظام المعاشات للعاملين

تساهم الشركة فى نظام التأمينات الاجتماعية لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التأمينات الاجتماعية رقم ٧٩ لسنة ١٩٧٥ وتعديلاته وتحمل مساهمة الشركة على قائمة الدخل طبقاً لأساس الاستحقاق ووفقاً لهذا النظام يقتصر التزام الشركة فى قيمة تلك المساهمة.

الإقتراض

يتم الإعتراف بالإقتراض مبدئياً بالقيم التى تم إستلامها ويتم تبويب المبالغ التى تستحق خلال عام ضمن الإلتزامات المتداولة. ما لم يكن لدى الشركة الحق فى تأجيل سداد رصيد القروض لمدة تزيد عن إثنى عشر شهراً بعد تاريخ الميزانية . فيتم عرض رصيد القرض ضمن الإلتزامات طويلة الأجل.

تكاليف الاقتراض

يتم إدراج أعباء تكلفه الاقتراض على قائمه الدخل مباشرة كمصروفات تمويلية فيما عدا تكلفة الإقتراض المتعلقة مباشرة ً بإقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل والتي يتم تحميلها كجزء من تكلفة الأصل ويتم تحديد قيمة تكلفة الاقتراض التى يتم رسملتها على الاصل والتى تتمثل فى تكلفة الاقتراض الفعلية، و يتم التوقف عن الرسملةخلال الفترات التى تتعطل فيها أعمال الانشاء الفعالة للأصل .

ويتم التوقف عن الرسملة للتكلفة الاقتراضية عندما يتم الانتهاء من كل الانشطة الجوهرية اللازمة لاعداد الاصل المؤهل لتحمل تكلفة الاقتراض للاستخدام فى الاغراض المحددة له أو لبيعه للغير.

المصروفات
يتم الاعتراف بجميع المصروفات شاملة مصروفات التشغيل ، المصروفات الإدارية والعمومية والمصروفات الأخرى مع إدراجها بقائمة الدخل فى السنة المالية التى تحققت فيها تلك المصاريف .

توزيعات الأرباح
يتم الاعتراف بها حين يكون لحاملى الأسهم الحق فى تحصيل مبالغ هذه التوزيعات .

نصيب السهم في الأرباح
تعرض الشركة النصيب الاساسى للسهم في الأرباح لأسهمها العادية. يتم احتساب النصيب الاساسى للسهم في الأرباح بقسمة الربح والخسارة المتعلقة بالمساهمين عن مساهمتهم في الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة مع استبعاد أسهم الخزينة – أن وجدت.

القيم العادلة
للاستثمارات المتداولة في الأسواق المالية تحدد القيمة العادلة على اساس الأسعار المتداولة بالسوق .

تقدر القيمة العادلة للبنود المرتبطة بفوائد على اساس التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة باستخدام معدلات الفائدة لبنود بنفس الشروط وخصائص المخاطر .

بالنسبة للاستثمارات غير المتداولة في الاسواق المالية تحدد القيمة العادلة للاستثمارات في ادوات حقوق الملكية بالرجوع لاسعار السوق لاستثمارات مماثلة او بناءا على التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة .

٣- أصول ثابتة

	أراضى جنيه مصري	وسائل نقل و انتقال جنيه مصري	أجهزة كمبيوتر جنيه مصري	أثاث وتجهيزات جنيه مصري	عدد وادوات جنيه مصري	الاجمالى جنيه مصري
التكلفـــة						
فى ١ يناير ٢٠١١	١٠,٠٤٣,٠٦٦	٣٩٢,٢٥٠	٥٠٥,٣٣١	١,٢١٠	٤,٦٤٠	١٠,٩٤٦,٤٩٧
الإضافات	-	٦٦٨,٠٠٠	١,٧٣٠	١,١٢٣,٨١٥	٢,٩٩٩	١,٧٩٦,٥٤٤
في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	١٠,٠٤٣,٠٦٦	١,٠٦٠,٢٥٠	٥٠٧,٠٦١	١,١٢٥,٠٢٥	٧,٦٣٩	١٢,٧٤٣,٠٤١
مجمع الإهلاك						
فى ١ يناير ٢٠١١	-	(٦,٥٣٧)	(٤٦٦,٧١٠)	(٦٠٥)	(١,٩٣٣)	(٤٧٥,٧٨٥)
إهلاك العام	-	(٧٨,٤٥٠)	(٣١,٣١٦)	(٢٤٢)	(١٣٣٢)	(١١١,٣٤٠)
إهلاك الإضافات	-	(١٠٠,٢٠٠)	(٣٨٤)	(٣٣٧,١٤٤)	(٢٥٠)	(٤٣٧,٩٧٨)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	-	(١٨٥,١٨٧)	(٤٩٨,٤١٠)	(٣٣٧,٩٩١)	(٣,٥١٥)	(١,٠٢٥,١٠٣)
صافى القيمة الدفترية في						
٣١ ديسمبر ٢٠١١	١٠,٠٤٣,٠٦٦	٨٧٥,٠٦٣	٨,٦٥١	٧٨٧,٠٣٤	٤,١٢٤	١١,٧١٧,٩٣٨
٣١ ديسمبر ٢٠١٠	١٠,٠٤٣,٠٦٦	٣٨٥,٧١٣	٣٨,٦٢١	٦٠٥	٢,٧٠٧	١٠,٤٧٠,٧١٢

- لا يوجد رهن على الاصول الثابتة

٤- استثمارات فى شركات تابعة

تم فى أكتوبر ٢٠٠٧ الاستحواذ على ٩٩,٩% من رأس مال الشركة العربيـــة للمشـــروعات والتطوير العمراني ش.م.م و ٩٦,٩% من رأس مال شركة الإسكندرية للاســـتثمار العقـــاري ش.م.م و ٧١,٠٥% من رأس مال شركة سان ستيفانو للاســـتثمار العقـــاري ش.م.م و ٤٠% من رأس مال شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م عن طريق مبادلة تلك الأســـهم بأسهم زيادة رأس مال شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة (TMG Holding) وقد تم الأكتتاب فى زيادة رأســـمال كـــل مـــن شـــركة الإســـكندرية للإســـتثمار العقـــاري بمبلـــغ ٥٤٣,٧٦٨,٩٠٠ جنية مصرى ، و شركة سان ستيفانو العقارى بمبلغ ٢٤٣,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصرى و شركة الأسكندرية للمشروعات العمرانية بمبلغ ١٤٥,٥٨٣,٠٠٠جنية مصرى.

تم المساهمة فى شركة ثبات للتطوير العقارى بالمملكة العربية السعودية بنسبة ٥٠% وفيمـــا يلى بيان بالشركات التابعة :

م	اسم الشركة	رأس المال بالجنية المصرى	مجموع عدد أسهم رأسمال الشركة	عدد الأسهم التى تم مبادلتها	نسبة المساهمة
١	الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني ش.م.م	٧٣٨,٠٠٩,٦٠٠	٧٣٨٠٠٩٦	٧٣٨٠٠١٦	%٩٩,٩
٢	شركة الإسكندرية للاستثمار العقاري ش.م.م *	٩٣٥,٠٠٠,٠٠٠	١٨٧٠٠٠٠٠	٧٢٥٠١٢٢	%٩٦,٩٣
٣	شركة سان ستيفانو للاستثمار العقاري ش.م.م**	٦٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٦٢٥٠٠٠٠	٣٩٠٧٥٦٥	%٧٢,١٨
٤	شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م ***	١٣٣,٥٠٠,٠٠٠	١٣٣٥٠٠٠	٥٣٣٧٧٠	%٤٠
٥	شركة ثبات للتطوير العقارى****	١٧٨,٧٥٠,٠٠٠	١٢,٥٠٠,٠٠٠	-	%٥٠

* تمتلك الشركة العربية للمشروعات و التطوير العمرانى ١,٦٤% مـــن شـــركة الإســـكندرية للاستثمار العقارى ش.م.م.

** تمتلك الشركة بطريق غير مباشر نسبة ٢٧,٨٢% من شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى ش.م.م من خلال شركاتها التابعة (العربيـــة للمشـــروعات والتطـــوير العمرانـــي ش.م.م ، الإسكندرية للإستثمار العقاري ش.م.م ، وشركة الأسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م).

*** تمتلك شركة الأسكندرية للأستثمار العقارى نسبة ٦٠% من شركة الإسكندرية للمشـــروعات العمرانية ش.م.م.

**** تمتلك الشركة شركة ثبات للتطوير العقارى سعودية الجنسية وراســـمالها بالريـــال الســـعودى ١٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودى بسعر تحويل ١,٤٣ جنية وقت المعاملة.

وقد بلغت إجمالى تكلفة الأستثمارات فى الشركات التابعة مبلـــغ ١٩,١٢٣,٦٥٦,٧١٢ جنيـــة مصرى كما يلى:

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني ش.م.م	**١٤,٤٢٣,١٥٥,٠٦٤**	١٤,٤٢٣,١٥٥,٠٦٤
شركة الاسكندرية للاستثمار العقاري ش.م.م	**٣,٤٤٧,٤٥٤,٩٤٠**	٣,٤٤٧,٤٥٤,٩٤٠
شركة سان ستفانو للاستثمار العقاري ش.م.م	**١,٠٢٩,٩٣٦,٤٨٢**	١,٠٢٩,٩٣٦,٤٨٢
شركة الاسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م	**١٣٣,٧٣٥,٢٢٦**	١٣٣,٧٣٥,٢٢٦
شركة ثبات للتطوير العقارى	**٨٩,٣٧٥,٠٠٠**	٨٩,٣٧٥,٠٠٠
	١٩,١٢٣,٦٥٦,٧١٢	١٩,١٢٣,٦٥٦,٧١٢

٥ - مبالغ مسددة تحت حساب الزيادة في رأسمال شركات تابعة

تتضمن المبالغ المسددة تحت حساب الزيادة فى الاستثمارات التالية :

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
شركة الاسكندرية للمشروعات العمرانية	**١٤٥,٥٨٣,٠٠٠**	١٤٥,٥٨٣,٠٠٠
شركة ثبات للتطوير العقارى	**٥٠,٩٧٥,٠٠٠**	٢٧,١٢٥,٠٠٠
	١٩٦,٥٥٨,٠٠٠	١٧٢,٧٠٨,٠٠٠

٦ - استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق

بلغ رصيد هذا البند ٣٠٧,١٨٢,٩١٦ جنيه مصرى في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ ويتمثل فى ســندات حكومية عدد ٣٠٩٧٠٠ سند بقيمة اسمية ١٠٠٠ جنيه للســند تســتحق عــام ٢٠١٣ ، بعائــد ٨,٥٥% يستحق كل ستة أشهر و بلغ رصيد خصم الســندات فــى ٣١ ديســمبر ٢٠١١ مبلــغ ٢,٥١٧,٠٨٤ جنيه و يتم استهلاك خصم السندات فى تاريخ استحقاق العائد وقد تم رهن عــدد ٢١٢٠٠٠ سند لصالح البنك الوطني للتنميــة كضــمان لقــرض لصــالح الشــركة العربيــة للمشروعات والتطوير العمراني (شركة تابعة) .

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
القيمة التاريخية	**٣٤٠,٧٠٠,٠٠٠**	٣٤٠,٧٠٠,٠٠٠
خصم إصدار	**(٤,٠٦٨,٤٠٠)**	(٥,٢٦٢,٤٧١)
القيمة المستهلكة	**٣٣٦,٦٣١,٦٠٠**	٣٣٥,٤٣٧,٥٢٩
سندات مباعة	**(٢٩,٤٥٨,٦٧٤)**	-
خسائر بيع سندات	**(١,٢٩١,٨٥٩)**	-
استهلاك خصم سندات	**١,٣٠١,٨٤٩**	١,١٩٤,٠٧١
	٣٠٧,١٨٢,٩١٦	٣٣٦,٦٣١,٦٠٠

٧ - إستثمارات في شركات شقيقة

	نسبة المساهمة	عدد الأسهم	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
			جنيه مصرى	جنيه مصرى
شركة هيل / مجموعة طلعت مصطفى لادارة المشروعات والإنشاءات	٤٩%	١٤٧٠٠٠	١,٤٧٠,٠٠٠	١,٤٧٠,٠٠٠
* شركة اريز العربية المحدودة	١%	٤٠٥٠	٤,٤٥٥,٦٨٤	٤,٤٥٥,٦٨٤
			٥,٩٢٥,٦٨٤	٥,٩٢٥,٦٨٤

* تمتلك شركة ثبات للتطوير العقاري (شركة تابعة) نسبة ٩٨% من شركة أريز العربية المحدودة .

٨ - استثمارات مالية متاحة للبيع

بلغ رصيد هذا البند ٨,٠٠٠,٠٠٠ دولار امريكى بما يعادل مبلغ ٤٨,٣٢٠,٠٠٠ جنيه مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وذلك فى صندوق استثمار حورس الثالث و تديره شركة هيرمس للأستثمار المباشر و مدة الصندوق ٤ سنوات ويتم المحاسبة على هذا الاستثمار بالتكلفة ويتم تقييم الرصيد بالعملة الاجنبية واظهار فروق التقييم ضمن حقوق المساهمين بالمركز المالى .

٩ - أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يبلغ رصيد الاستثمارات المالية بعد إعادة التقييم وفقا للقيمة السوقية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ مبلغ ١٥,٥٥١,٤٤٦ جنية مصرى .

	عددالأسهم / الوثائق	القيمة قبل التقييم	القيمة بعد إعادة التقييم فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١	صافى التغير فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١	القيمة بعد إعادة التقييم فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
		جنية مصرى	جنية مصرى	**جنية مصرى**	جنية مصرى
*محفظة اوراق مالية تديرها شركة هيرمس لادارة الاصول	٢٩٣٢٠٦٨	٣٠,٧٩٥,٧٣٥	١٥,٥٥١,٤٤٦	(١٥,٢٤٤,٢٨٩)	٣٥,٣٥٥,٧٧١
وثائق صندوق جمان	-	-	-	-	١١,٦٩٢,٠٠٢
وثائق بنك عودة	-	-	-	-	١٠,٥٥٠,٧٥٧
وثائق صندوق ثمار	-	-	-	-	٣,٠٠٥,٦٦٠
الرصيد فى٣١ ديسمبر ٢٠١١		٣٠,٧٩٥,٧٣٥	١٥,٥٥١,٤٤٦	(١٥,٢٤٤,٢٨٩)	٦٠,٦٠٤,١٩٠

* تتضمن المحفظة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ عدد ٢٩٣٢٠٦٨ سهم لشركات متنوعة متداولة فى بورصة الأوراق المصرية .

١٠- مدينو استثمارات

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
شركة تى ام جى للمشروعات الخدمية والتجارية	**٢,٥٠٠**	٢,٥٠٠
شركة تى ام جى للمشروعات التجارية والادارية	**٢,٥٠٠**	٢,٥٠٠
شركة تى ام جى للمشروعات الطبية	**٢,٥٠٠**	٢,٥٠٠
شركة تى ام جى للخدمات الترفيهية	**٢,٥٠٠**	٢,٥٠٠
	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

١١- مصروفات مدفوعة مقدماً و أرصدة مدينة أخرى

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
مدينون متنوعون(ايضاح رقم ٢٣)	٤٠٣,٨٠٢,٨٣٨	٤٤٠,٦٣٩,٤٠٧
مدينو توزيعات أرباح (ايضاح رقم ٢٣)	-	١,٠٤٨,١٨١,٣٤٥
تأمينات لدى الغير - الهيئة العامة للرقابة المالية	٢,٠٦٣,٥٦٢	٢,٠١٣,٢٣١
مصلحة الضرائب	-	٣٠٠,٦٦٣
مصروفات مدفوعة مقدما	٣٦,٧٤٥	٢٤,٠١٦
	٤٠٥,٩٠٣,١٤٥	١,٤٩١,١٥٨,٦٦٢
ايرادات مستحقة	٣,٤٩٢,٧١٦	٤,١٣٢,٣٨٧
	٤٠٩,٣٩٥,٨٦١	١,٤٩٥,٢٩١,٠٤٩

١٢- نقدية بالصندوق ولدى البنوك

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
أ- جنية مصري		
الصندوق	٤,٠٥٤	١٥٩
حسابات جارى	١,٣٧٦,٩٢٤	٢,٩٨٥,٣٣٨
ودائع	٥٧,٠٠٠	٦٥,٣٠٣,٢٤٦
أذون خزانة*	٢,٠٣٥,٨٤٥	-
	٣,٤٧٣,٨٢٣	٦٨,٢٨٨,٧٤٣
ب- عملة اجنبية		
حسابات جارية	١٠,٢٥٨	٧٢٠,٠٩٣
ودائع	١,٤٤٣,٥٦٠	-
	١,٤٥٣,٨١٨	٧٢٠,٠٩٣
	٤,٩٢٧,٦٤١	٦٩,٠٠٨,٨٣٦

* تستحق خلال ثلاثة أشهر .

١٣- مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
دائنون متنوعون	٨٥٣,٨٦٧	٢,٥٣٩,٨٤١
مصروفات مستحقة	١,٣٥٩,٨٤٥	١,٤٣٩,٢٥٣
مصلحة الضرائب	١٥,٥٦٤	-
	٢,٢٢٩,٢٧٦	٣,٩٧٩,٠٩٤

١٤- رأس المال

حدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري (خمسون مليون جنيه مصري) ورأس المال المصدر بمبلغ ٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستة مليون جنيه مصري) القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنيه مصري (عشرة جنيهات مصريه).

بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٦ أكتوبر ٢٠٠٧ تم زيادة رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٣٠ مليار جنية مصري (ثلاثون مليار جنيه مصري) و تم زيادة رأس المال المصدر والمدفوع ليصبح ١٨,١٥٢,٠٣٥,٥٠٠ مليون جنيه مصري (ثمانية عشر مليار و مائة اثنان و خمسون مليون و خمسة و ثلاثون ألف و خمسمائة جنيه مصري) مقسم إلى عدد ١٨١٥٢٠٣٥٥٠ سهم ، القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنيه مصري (عشرة جنيهات مصريه) من خلال مبادلة أسهم الشركة مع الشركات التابعة و تم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٧.

طبقا لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٧ تم زيادة راس المال المصدر و المدفوع من خلال طرح عام وخاص ليصبح ٢٠,٣٠٢,٠٣٥,٥٠٠ جنيه مصري (عشرون مليار و ثلاثمائة واثنان مليون و خمسة و ثلاثون ألف وخمسمائة جنيه مصري) مقسم إلى عدد ٢٠٣٠٢٠٣٥٥٠ سهم وقد تم سداد الزيادة و البالغ قدرها ٢,١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري و علاوة إصدار بمبلغ ١,٦ جنية مصري للسهم بقيمة ٣٤٤,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصرى و تم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ٢٥ نوفمبر ٢٠٠٧.

طبقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٠ تم تخفيض راس المال المصدر بقيمة أسهم الخزينة التي مر على شرائها أكثر من عام و تبلغ قيمتها الاسمية ١٦٩,٧٢٠,٥٢٠ جنية ليصبح راس المال المصدر مبلغ و قدره ٢٠,١٣٢,٣١٤,٩٨٠ جنية (عشرون مليار ومائة واثنان و ثلاثون مليون وثلاثمائة وأربعة عشر ألف وتسعمائة وثمانون جنيهاً) موزعة على ٢٠١٣٢٣١٤٩٨ سهم وتم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ١٨ مايو ٢٠١٠.

طبقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٣١ مارس ٢٠١١ تم زيادة راس المال المصدر و المدفوع ليصبح ٢٠،٦٣٥،٦٢٢،٨٦٠ جنية (فقط عشرون مليار و ستمائة و خمسة و ثلاثون مليون و ستمائة و اثنان و عشرون ألف و ثمانمائة و ستون جنيها مصريا لاغير) موزعة على عدد ٢،٠٦٣،٥٦٢،٢٨٦ سهم (فقط ملياران و ثلاثة و ستون مليون و خمسمائة و اثنان و ستون ألف و مائتان و ستة و ثمانون سهم لاغير) وذلك من خلال إصدار أسهم مجانية خصماً من الأرباح المرحلة وتم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ٢٤ مايو ٢٠١١.

١٥- إحتياطى قانونى

بلغ رصيد الاحتياطى القانونى مبلغ ٢١٦,٦٤٥,٦٥٣ جنية مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ ويتمثل فى الرصيد المحول من علاوة أصدار اسهم الزيادة فى راس المال بمبلغ اجمالى ٣٤٤,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري بعلاوة قدرها ١,٦ جنية للسهم. و قد تم استخدام جزء منها لتغطية مصروفات الطرح الخاص و البالغة ١٨٥,٨٨٠,٧٠٢ جنيه مصري وقد تم تحويل رصيد العلاوة البالغ ١٥٨,١١٩,٢٩٨ جنيه مصرى الى رصيد الاحتياطى القانونى، بالإضافة الى نسبة ٥% من الأرباح المحققة وفقاً للقانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١.

١٦ - الإحتياطي العام

بلغ رصيد الاحتياطى العام مبلغ ٦١,٧٣٥,٤٠٤ جنية مصرى ويتمثل فى مبلغ ٢٥,٧٤٧,٦١٣ جنية والناتج من عمليات مبادلة الاسهم وفقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ ٦ أكتوبر ٢٠٠٧ بتكوين احتياطى عام بفرق الزيادة الناتجة عن مبادلة اسهم الشركة مع الشركات التابعة.

بالإضافة الى مبلغ ٣٥,٩٨٧,٧٩١ جنية مصرى يمثل الفرق بين القيمة الاسمية والقيمة الدفترية لاسهم الخزينة التى تم اعدامها و ذلك وفقا لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٠ باضافة الفرق الى الاحتياطى العام.

١٧ - صافى ارباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع

بلغ رصيد ارباح تقييم الأستثمارات المالية المتاحة للبيع بالعملة الأجنبية مبلغ ٣,٨٠٠,٠٠٠ جنية مصري والناتج عن فروق اسعار الصرف الناتجة عن تقييم ارصدة الأستثمارات المالية المتاحة للبيع فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ .

١٨ - نصيب السهم في الأرباح

بلغ نصيب السهم في أرباح العام ٠,٠٠١ جنيه مصري وتم حساب نصيب السهم فى الأرباح بقسمة صافي أرباح العام على عدد الأسهم القائمة خلال العام (وقد تم تقدير قيمة التوزيعات المستقبلية على العاملين وأعضاء مجلس الإدارة و المتعلقة بالسنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ لعدم إعداد قائمة توزيعات مقترحة من قبل مجلس إدارة الشركة) كما يلى:

	من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
صافي ارباح العام قبل خصم حصة العاملين وأعضاء مجلس الإدارة	٢,٢٥٩,٧٠٢	١,٠٣٢,٩١٨,٣٧٣
حصة العاملين و أعضاء مجلس الادارة (مقدرة ٢٠١٢)	(٢٢٥,٩٧٠)	(١٤٤,٠٠٠)
صافي ارباح العام بعد خصم حصة العاملين وأعضاء مجلس الإدارة	٢,٠٣٣,٧٣٢	١,٠٣٢,٧٧٤,٣٧٣
المتوسط المرجح لعدد الأسهم	٢,٠٦٣,٥٦٢,٢٨٦	٢,٠٦٣,٥٦٢,٢٨٦
نصيب السهم من صافي أرباح العام (جنيه / سهم)	٠,٠٠١	٠,٥٠

١٩- (خسائر) أرباح بيع أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

	من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
سعر بيع الإستثمارات المالية	٤٣,٥١٩,٢٢٦	٢٣٢,٦٩٦,٨٧٣
القيمة الدفترية للإستثمارات المالية	(٤٥,٣٩٢,٧٢١)	(٢٢٩,٧١٠,٨٦٧)
	(١,٨٧٣,٤٩٥)	٢,٩٨٦,٠٠٦

٢٠- توزيعات أرباح أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

اسم الشركة	من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	–	٨٧٧,٥٨٢,٧٤٣
شركة الاسكندرية للاستثمار العقارى	–	٤٥,٣١٣,٧٥٠
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى	–	٩٩,٩٠٩,٤٢٥
شركة هيرمس القابضة	–	٢٦٤,٩٠٠
الشركة المصرية للاتصالات	١٥٠,٢٧٢	١٩٩,٨٧٩
شركة اوراسكوم للانشاءات	٢١٤,٢٨٧	٢٦٩,٥٧٢
شركة سيدى كرير	١٢٠,٠٦١	٤٣,٠٧٢
البنك التجارى الدولى	١١٧,٥٥٠	٩٧,٢٠٠
توزيعات اخرى	٢٧١,٤٥٧	١٨٥,١٤٤
	٨٧٣,٦٢٧	١,٠٢٣,٨٦٥,٦٨٥

٢١ - عوائد فوائد دائنة وسندات وأذون خزانة

	من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
فوائد	٢,٤١٠,٨٨٨	٤,١٠٣,٤٧٣
سندات	٢٨,٧٦٩,١٠٠	٣٠,٣٢٣,٩٢١
سندات أذون خزانة	١٥,١٧٣	١,٤٢٥,٩٩٩
	٣١,١٩٥,١٦١	٣٥,٨٥٣,٣٩٣
التغير في إيرادات مستحقة (إيضاح ١١)	٦٣٩,٦٧١	٢٤٥,٥٩٤
	٣١,٨٣٤,٨٣٢	٣٦,٠٩٨,٩٨٧

٢٢- ضريبة الدخل والضريبة المؤجلة

تتكون ضريبة الدخل من الأتى :

	من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
صافي الربح الدفتري قبل الضريبة	٢,٢٣٤,٥٠٨	١,٠٣٢,٨٩٩,١٦٦
- تعديلات على صافي الربح الدفتري للوصول لصافي الربح الضريبي	(٢٩,١٥٧,٥٢١)	(١,٠٥٧,١٧٥,٦١٢)
صافي (الخسارة) الربح الضريبي	(٢٦,٩٢٣,٠١٣)	(٢٤,٢٧٦,٤٤٦)
سعر الضريبة	٢٠ %	٢٠ %
ضريبة الدخل	–	–

وتتمثل الأصول الضريبية المؤجلة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ والبالغة ٣١,٠٤٠ جنية مصري قيمة الضرائب المؤجلة لبند الاصول الثابتة وما يرتبط بها من فروق بين الاهلاك الضريبى والاهلاك المحاسبى وتتمثل فيما يلى :

	من ٢٠١١/١/١ حتى ٢٠١١/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٠/١/١ حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ جنيه مصري
الأساس المحاسبى (إيضاح ٣)	١,٦٧٤,٨٧٢	٤٢٧,٦٤٧
الأساس الضريبى	(١,٨٣٠,٠٧٢)	(٤٥٦,٨٧٥)
فروق ضريبية	١٥٥,٢٠٠	(٢٩,٢٢٨)
سعر الضريبة	٢٠ %	٢٠ %
الاصل الضريبى المؤجل – ٣١ ديسمبر ٢٠١١	(٣١,٠٤٠)	(٥,٨٤٦)
الضريبة المؤجلة – ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	(٥,٨٤٦)	١٣,٣٦١
الضريبة المؤجلة – ٣١ ديسمبر ٢٠١١	(٢٥,١٩٤)	(١٩,٢٠٧)

٢٣ – الأطراف ذات العلاقة

تحقيقاً لأهداف الشركة يتم التعامل مع الشركات ذات العلاقة بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى وذلك لسداد بعض المبالغ نيابة عن تلك الشركات وتسوية بعض المبالغ المسددة من أو إلى أطراف أخرى أو تقديم بعض الخدمات الاستشارية وقد ظهرت أرصدة هذه المعاملات ضمن الأصول والخصوم بقائمة المركز المالي.

بلغت المزايا العاملين قصيرة الأجل و المنصرفة كمرتبات و مكافآت وفقاً للفقرة ١٦ من معيار المحاسبة المصري رقم ١٥ مبلغ و قدره ٣,٤٧٠,٨٥١ جنية مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ .

المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة التى تضمنها المركز المالى :

	٢٠١١/١٢/٣١ حجم التعامل	٢٠١٠/١٢/٣١ حجم التعامل	طبيعة التعامل
شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى	٣١,٨٨٤	١٠٠,٤٣٢,٥٤٦	أرصدة مدينة
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى	٦٤,٠٠٠,٠٠٠	١٣٥,٩٠٩,٤٢٥	أرصدة مدينة
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	٥٧,٣٧٢,٨٣٠	١,٠٥٨,٣٨٦,٤٤٣	أرصدة مدينة
شركة ثبات للتطوير العقارى	٢٣,٨٥٠,٠٠٠	٢٧,١٢٥,٠٠٠	زيادة راس المال
مكتب هانى سرى الدين للاستشارات القانونية	٣٢٢,٣٨٠	١,٢١٦,٢٦٠	استشارات قانونية
شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى	–	٧٠,٦٨٩,١٧٧	توزيعات ارباح
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	–	٨٧٧,٥٨٢,٧٤٣	توزيعات ارباح
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	–	–	ارصدة مدينة
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى	–	٩٩,٩٠٩,٤٢٥	توزيعات ارباح
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى	–	٣٦,٠٠٠,٠٠٠	ارصدة مدينة
شركة اريز العربية المحدودة	٤٠٣,٤٥٥,١٥٠	٤٠٠,٧٨٧,٤٢٠	ارصدة مدينة
شركة هيل تى ام جى لإدارة المشروعات	٢٨,٤٠٨	–	ارصدة مدينة
شركة ثبات للتطوير العقارى	٣١٧,٧٢٨	٣١٧,٧٢٨	ارصدة مدينة

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١	
	أرصدة دائنة	أرصدة دائنة	طبيعة التعامل
شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى	**٥,٨١٥**	-	ارصدة دائنة
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	**٧٠,٥٧٥**		

	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١
	اوراق قبض	اوراق قبض
شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى	**١٠٠,٤٠٥,٠١٥**	٢٩,٧٤٢,١٣٤
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	**١,١٠٧,٤٨٩,٨٥٨**	١٧٨,١٤٣,٤٣٩
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى	**١٩٩,٩٠٩,٤٢٥**	-

تمتلك شركة تي. إم. جي للإستثمار العقاري والسياحي – شركة يساهم فيها بعض أعضاء مجلس إدارة شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG HOLDING بنسبة ٤٧% تقريباً من أسهم الشركة .

٢٤- الموقف الضريبي

أ - ضريبة أرباح شركات الأموال

تم تقديم الإقرار الضريبى فى ميعاده القانونى ولم يتم الفحص الضريبى بعد .

ب - الضريبة على المرتبات وما في حكمها

تقوم الشركة بتوريد الضرائب المستقطعة من العاملين أول بأول ويتم تقديم الإقرارات الربع سنوية في مواعيدها .

ج - ضريبة الدمغة

يتم سداد ضريبة الدمغة المستحقة على الشركة وتتضمن الإعلانات في مواعيدها القانونية للمأمورية المختصة .

٢٥- الألتزامات المحتملة و الارتباطات التعاقدية الأخرى

لاتوجد التزامات محتملة أوارتباطات تعاقدية أخرى غير مدرجة بالقوائم المالية.

٢٦- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الادوت المالية للشركة فى الاصول والالتزامات المالية . وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والإستثمارات المالية والمدينين كما تتضمن الإلتزامات المالية الدائنون . وتتضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية المتبعة بشأن إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

وفيما يلى أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التى تتبعها الشركة لخفض أثر تلك المخاطر :

أ - خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان فى عدم مقدرة العملاء الممنوح لهم الائتمان على سداد المستحق عليهم ويعتبر هذا الخطر محدود نظراً لأن الشركة يتمثل نشاطها الرئيسي فى الاستثمار تأسيس الشركات.

ب- خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية فى التغيرات فى سعر الصرف والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم ألأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية ونظراً لأن غالبية معاملات الشركة بالعملة المحلية فإن تقدير هذا الخطر يعتبر منخفض.

ج- خطر سعر الفائدة

ويتمثل خطر الفائدة فى تغير أسعار الفائدة الذي قد يكون له تأثير على نتائج الأعمال و نظرا لعدم وجود قروض على الشركة فانه هذا الخطر يكون منعدماً.

د- خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة فى عدم توافر التمويل اللازم لسداد الالتزامات قصيرة الأجل ويعتبر هذا الخطر محدود نظرا لقيام الشركة بوضع خطط مستمرة لتوفير البدائل التمويلية لتقليل مخاطر السيولة.

٢٧- الأحداث الهامة

تعرضت جمهورية مصر العربية خلال الربع الاول من عام ٢٠١١ لأحداث أثرت تأثيراً ملموساً علي القطاعات الاقتصادية بوجه عام وأدت الي انخفاض ملموس للأنشطة الاقتصادية. لذا فمن المحتمل ان يكون للأحداث المشار اليها تأثير جوهري علي الأصول والالتزامات والقيمة الاستردادية لها وكذا نتائج الاعمال خلال الفترات القادمة، وما زال يتعذر في الوقت الراهن تحديد حجم هذا التأثيرعلي الأصول والالتزامات المدرجة بالقوائم المالية الحالية ، حيث يعتمد حجم تأثير الأحداث المشار اليها علي المدى المتوقع والفترة الزمنية التى ينتظر عندها انتهاء هذه الأحداث وما يترتب عليها من آثار.

٢٨ - الأرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لعام ٢٠١٠ لتتمشى مع عرض القوائم المالية لهذا العام.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	إعادة تبويب	٣١ ديسمبر ٢٠١٠ بعد إعادة تبويب	٣١ ديسمبر ٢٠١١
استثمارات في شركات شقيقة	٧,٤٢٣,٥٠٠	(١,٤٩٧,٨١٦)	٥,٩٢٥,٦٨٤	٥,٩٢٥,٦٨٤
مصروفات مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى	١,٤٩٣,٧٩٣,٢٣٣	١,٤٩٧,٨١٦	١,٤٩٥,٢٩١,٠٤٩	٤٠٩,٣٩٥,٨٦١